

# 2012年3月期決算および中期経営計画2014

2012年5月8日  
双日株式会社

# ■ 目次

- I. 2012年3月期決算実績
- II. 中期経営計画2014～Change for Challenge～

【補足資料1】	事業セグメント別情報
【補足資料2】	資源関連
【補足資料3】	決算実績サマリー

## 将来情報に関するご注意

資料に記載されている業績見通しは、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、業績を確約するものではありません。実際の業績等は、内外主要市場の経済状況や為替相場の変動など様々な要因により大きく異なる可能性があります。重要な変更事象等が発生した場合は、適時開示等にてお知らせします。

# I. 2012年3月期決算実績

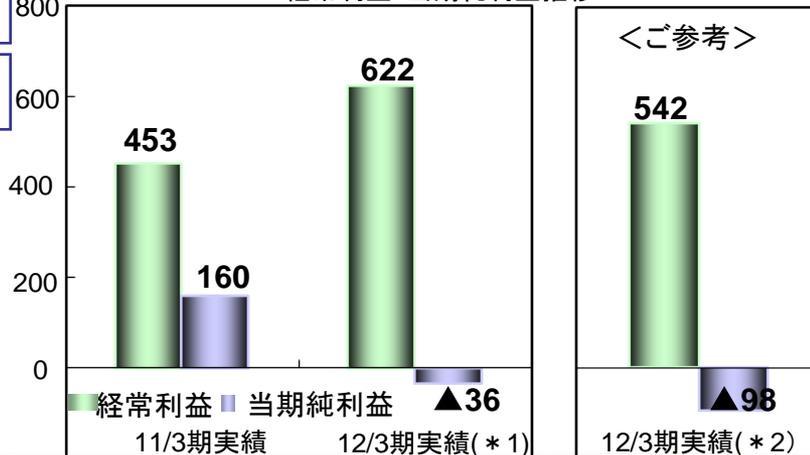
---

# ■ 2012年3月期実績 PLサマリー

繰延税金資産の取り崩しにより赤字決算なるも、営業収益力は着実に向上

(単位: 億円)	11/3期実績	12/3期実績 (*1)	前期比 増減	12/3期 見通し	12/3期実績 (*2)	対見通し 達成率
売上高	40,146	44,942	+4,796	43,800	43,222	99%
売上総利益	1,927	2,316	+389	2,140	2,149	100%
営業利益	375	645	+270	500	579	116%
経常利益	453	622	+169	460	542	118%
当期純利益	160	▲36	▲196	▲120	▲98	—
包括利益	▲167	▲176	▲9			
基礎的収益力	419	650	+231			

(単位: 億円) 経常利益・当期純利益推移

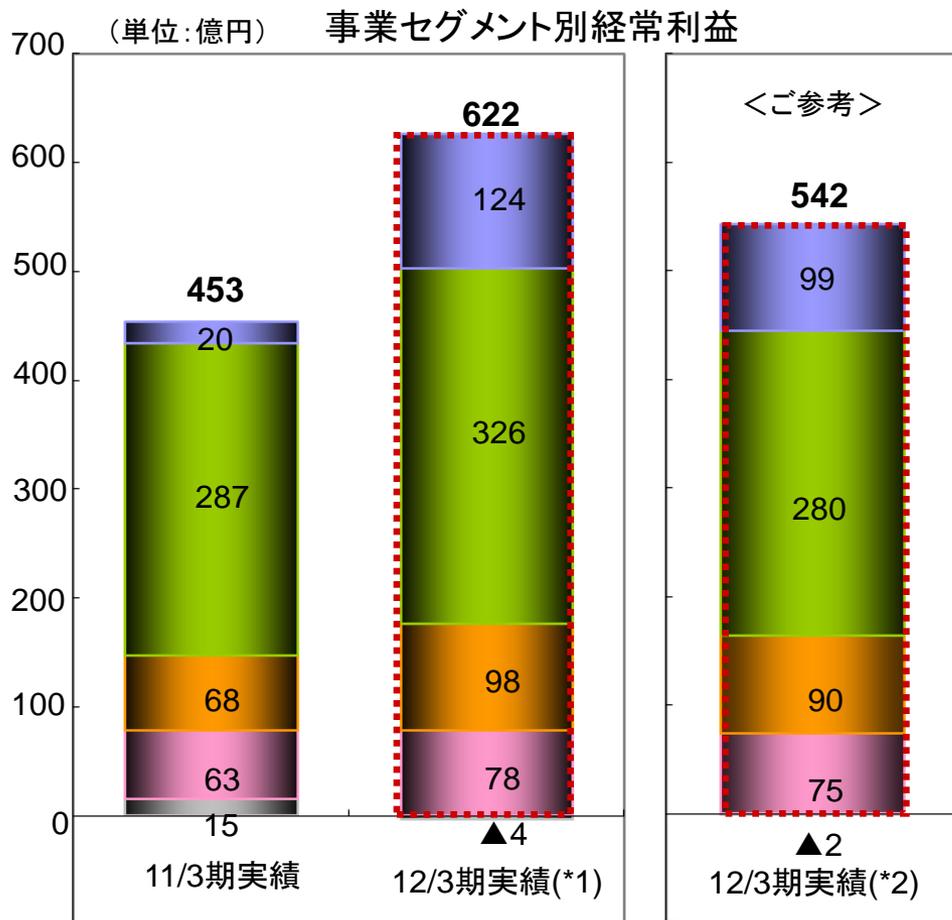


(\*1) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、決算日の異なる主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。このため、決算日変更会社は15ヶ月決算を行っております。

(\*2) 決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

# 2012年3月期実績 事業セグメント別経常利益

非資源分野の収益力が安定し、前期を大幅に上回る実績



## 前期比増減要因

- 機械**(前期比+104億円、内3ヶ月決算影響 +25億円)  
海外自動車事業子会社の販売台数増加等により大幅増益
- エネルギー・金属**  
(前期比+39億円、内3ヶ月決算影響+46億円)  
石油・石炭の価格上昇及び生産量増加に加え、一部連結子会社の15ヶ月決算実施により増益
- 化学品・機能素材**  
(前期比+30億円、内3ヶ月決算影響+8億円)  
アジア地域の需要増加による取扱数量増加、販売価格上昇等により増益
- 生活産業**  
(前期比+15億円、内3ヶ月決算影響+3億円)  
低採算事業の構造改革による収益改善で増益
- その他**  
(前期比▲19億円、内3ヶ月決算影響▲2億円)  
本社社屋移転費用計上等により前期比減益

▲100 (\*1) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、決算日の異なる主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。このため、決算日変更会社は15ヶ月決算を行っております。

(\*2) 決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

# ■ 2012年3月期実績 BSサマリー

## 財務健全性を維持

(単位:億円)

	12/3末	11/3末	増減額
流動資産	12,981	12,667	+314
投資、 その他資産	8,225	8,503	▲278
資産合計	21,206	21,170	+36

リスクアセット (自己資本対比)	3,000 (1.0倍)	3,100 (0.9倍)	▲100 (+0.1倍)
流動比率(%)	137%	142%	▲5%
長期調達比率 (%)	71%	72%	▲1%

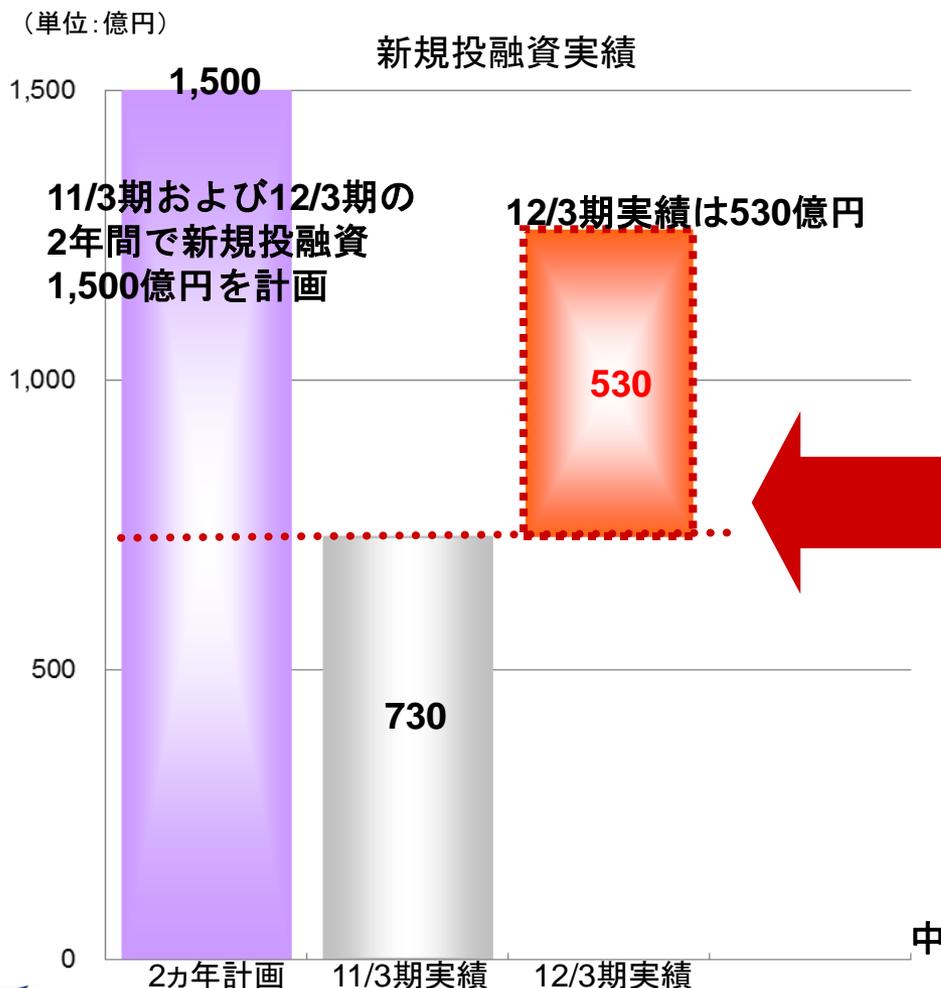
		12/3末	11/3末	増減額
有利子 負債	短期	3,195	3,097	+98
	長期	7,710	8,066	▲356
その他負債		6,996	6,452	+544
自己資本(※) (純資産合計)		3,059 (3,305)	3,300 (3,555)	▲241 (▲250)
負債・純資産合計		21,206	21,170	+36

自己資本比率 (%)	14.4%	15.6%	▲1.2%
ネット有利子負債	6,478	7,006	▲528
ネットDER(倍) (ネットDER(倍) 純資産合計ベース)	2.1 (2.0)	2.1 (2.0)	0.0 (0.0)

(※) 自己資本=純資産合計-少数株主持分

# ■ 新規投融資

## 持続的成長に向けた継続的な収益基盤強化



- 12/3期計画：700～800億円
- 12/3期実績：530億円
- 2カ年実績：1,260億円  
(Shine2011 3カ年合計：1,530億円)

- 資源分野：石炭権益新規取得、石灰製造事業出資、石油・ガス、石炭、モリブデン等既存権益の拡張
- 非資源分野：ドイツ太陽光IPP事業出資、ブラジルブタジエン・インド工業塩PJ融資、ベトナム飼料会社設立、ベトナム食品流通事業出資、インド・ベトナム工業団地設立、モザンビーク木材チップ事業出資、国内食品会社出資

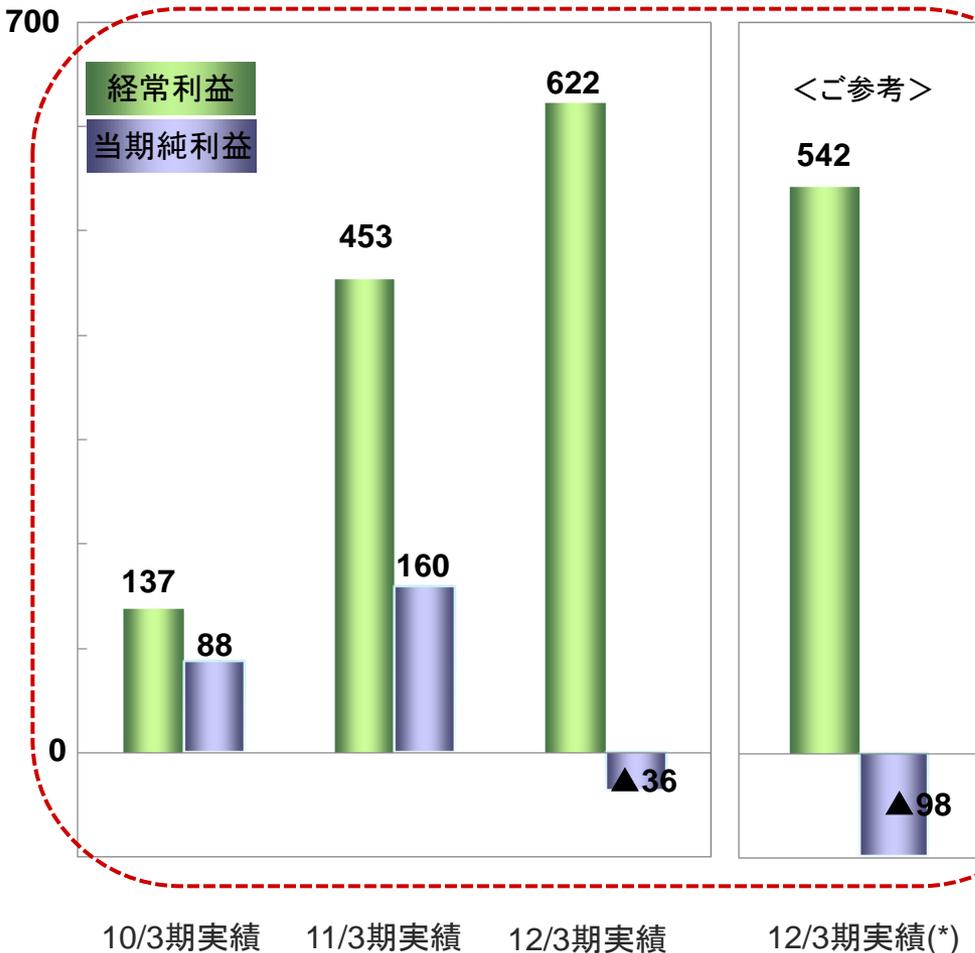
中期経営計画2014期間中に投融資案件の収益化がスタート

## II. 中期経営計画2014～Change for Challenge～

---

# ■ 前中期経営計画Shine2011 レビュー

(億円) 経常利益・当期純利益推移



～取り組みと成果～

- リスクマネジメントの徹底により、収益力を復元
- 石炭やレアメタル、レアアースなど 当社の強みのある事業分野への投資を実行

～新たな課題～

- 円高による為替換算調整勘定の減少や税制改正等に伴う繰延税金資産の取り崩しにて12/3期に当期純損失を計上  
⇒結果として自己資本拡充に遅れ

	2009実績	2010実績	2011実績
為替 (¥/US\$)	12月決算 ¥93.7/\$ 3月決算 ¥92.6/\$	12月決算 ¥87.3/\$ 3月決算 ¥85.2/\$	15ヶ月決算 ¥79.5/\$ 12ヶ月決算 ¥79.5/\$
原油(Brent) (US\$/bbl)	\$62.6/bbl	\$79.5/bbl	\$111.3/bbl

(\*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。  
決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。



# ■ 経営環境

## 今後3年間の経営環境の見方

- **先進国経済の伸び悩み**  
景気回復基調をたどっているものの、回復ペースは緩やかで低成長を継続  
欧州の政府財政問題の深刻化は、依然として世界経済のリスク
- **世界経済を牽引する新興国の成長力**  
GDP全体に対する新興国の割合は拡大傾向。世界人口の80%を占める新興国の  
経済成長に期待
- **グローバル化の加速**  
世界市場の構造変化により世界経済のグローバル化は着々と進展

ボラティリティや不確実性の高まりに対する対応力と、  
変化をチャンスと捉える適応力の必要性

## ■ 中期経営計画2014～Change for Challenge～

さらなる飛躍に向けた新たな挑戦を果たすため、自らを変革し続けていく  
この強い信念をもって、企業価値の向上を目指す

### 成長軌道に向けた改革の推進

資産の質を改善し、稼ぐ力を強化

成長のための投資継続(集中事業領域へ戦略配分)

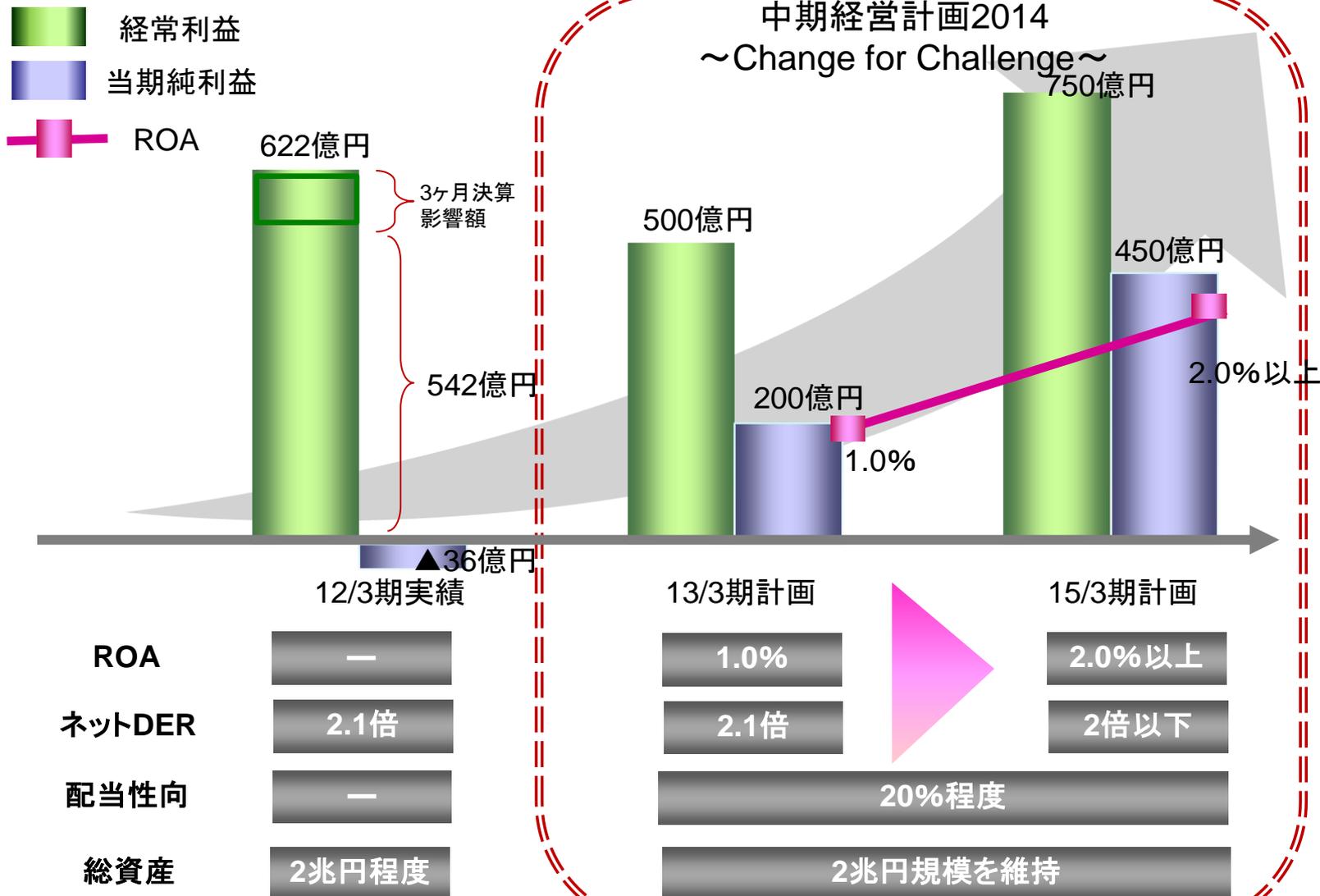
創造性、効率性、高度なリスクマネージカを持って事業展開ができる体制・組織の構築

グローバル化が加速する経済環境でも戦い抜ける事業モデルの変革と強い人材の育成

自己資本の積み上げによる財務基盤拡充

企業価値の向上、さらなる飛躍へ

# ■ 中期経営計画2014定量目標



中期経営計画2014以降さらなる成長へ

# ■ 定量目標達成に向けて①ー前中計の主な取組施策

高い経済成長が期待できる新興国において、強みとする事業分野を強化し収益基盤を拡大

## 機械

- ベネズエラ・ロシアの回復による自動車事業の安定操業化
- 現代タイは収益の柱として好調に推移
- オマーン・サウジアラビアにてIPP案件を連続受注

## エネルギー・金属

- 豪州での炭鉱操業機能を活用し、競争力のある炭鉱権益の獲得を継続
- ブラジル ニオブ生産会社へ出資しレアメタル事業を強化
- ブラジル・バイオエタノール生産事業は完工し安定操業へ

## 化学

- 豪州レアアース事業へ投資 安定・長期供給体制の確立
- インド工業塩生産会社へ出資
- ブラジルBraskem社とブタジエンの長期売買契約締結

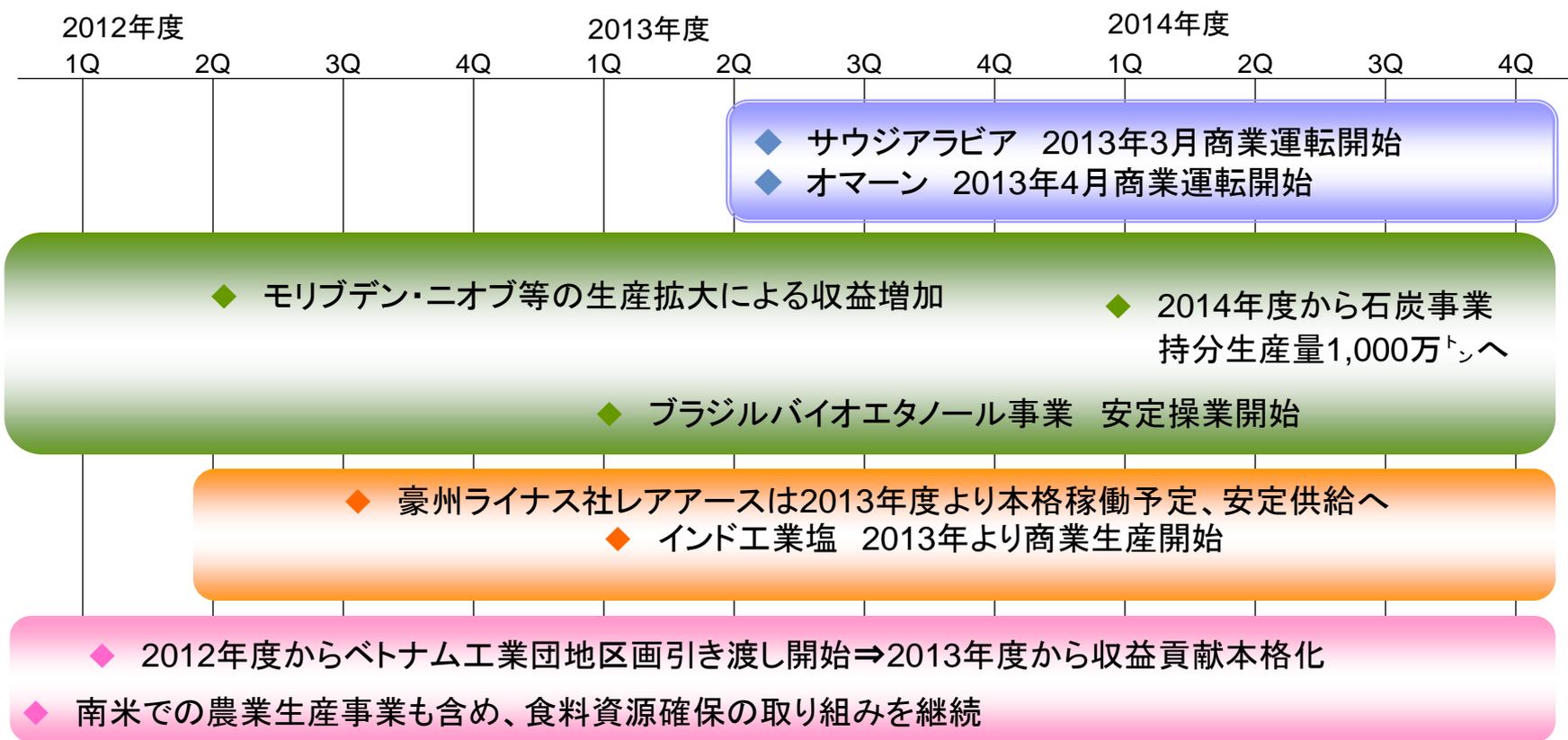
## 生活産業

- 海外肥料事業の業績改善
- アルゼンチン農業事業開始
- インド・ベトナムで工業団地事業開始

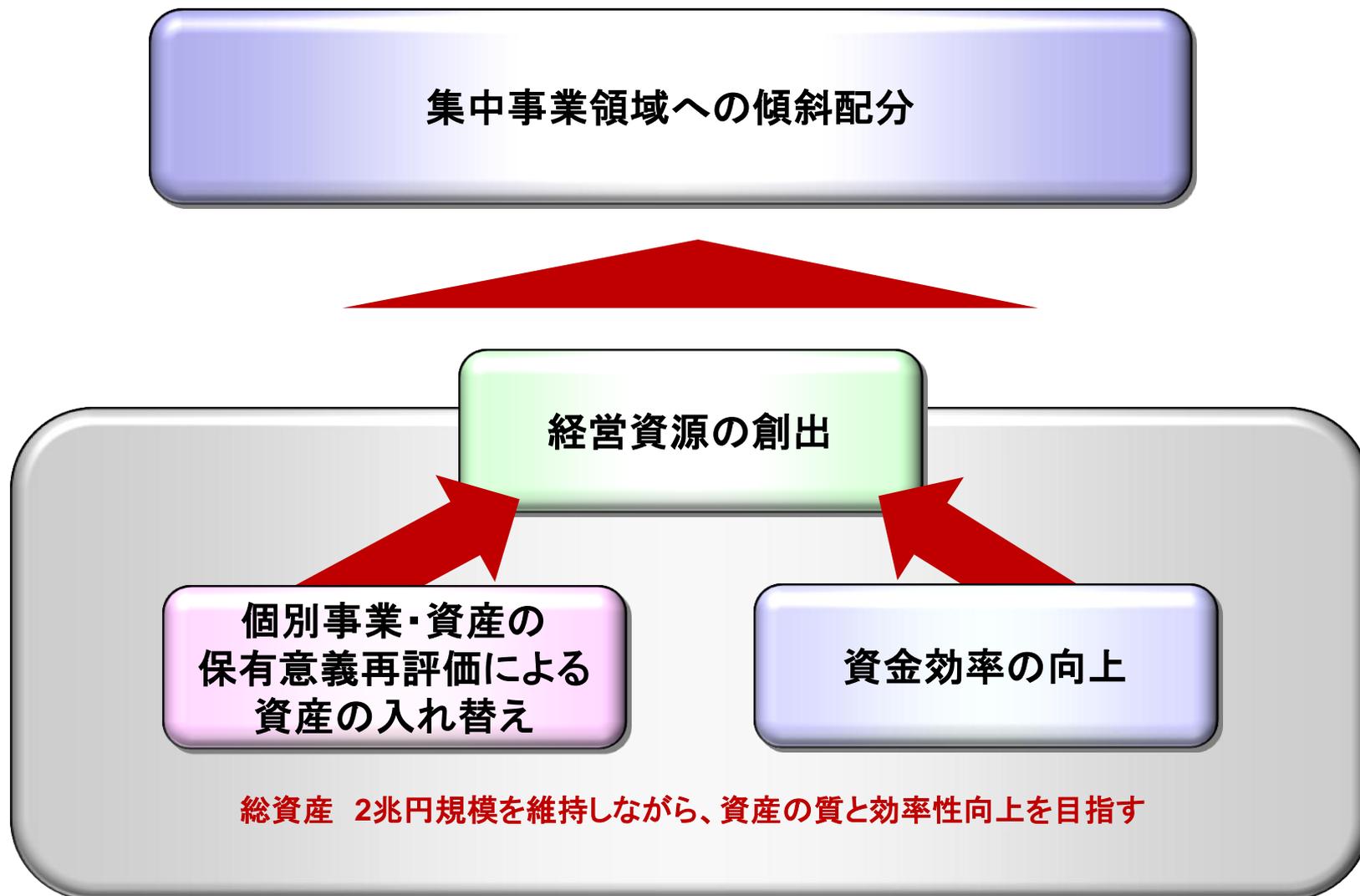
# ■ 定量目標達成に向けて②ー前中計投融資からの収益貢献

Shine 2011 新規投融資案件の収益貢献は2013年度より本格化  
既存案件の収益力向上とともに収益基盤拡大に寄与する見込み

## Shine2011 新規投融資案件収益貢献ロードマップ



## ■ 定量目標達成に向けて③－資産効率の向上



# ■ 定量目標達成に向けて④—投融資計画

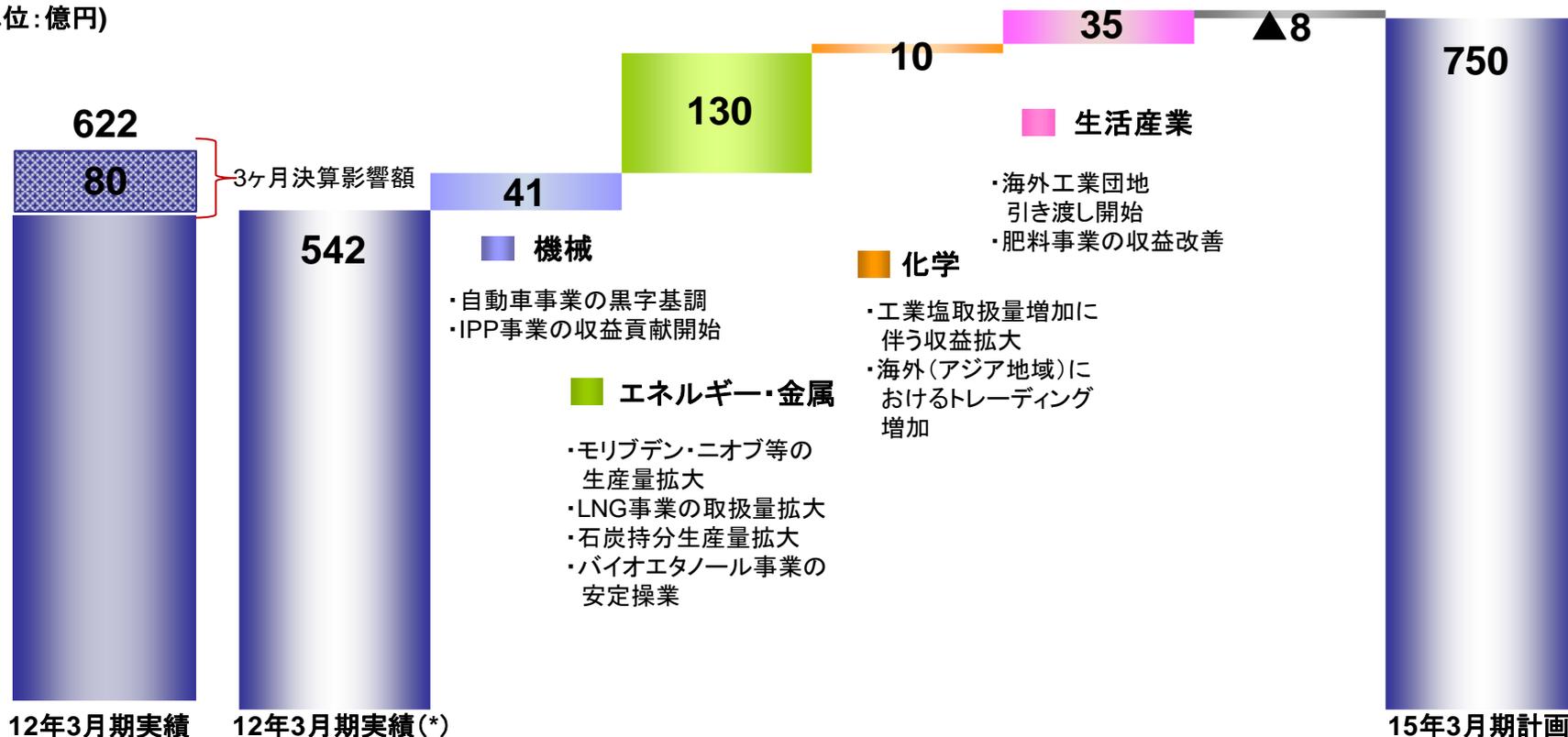
- 資産の入れ替えを通じて、投融資の原資を創出し、集中事業領域に経営資源を優先配分
- アジア、アフリカ、南米等の新興国を中心に1,800億円の投融資を計画

	投資分野	方針／主な事業例			
集中事業領域	安定的収益の拡大を図る事業領域	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 既存事業の拡大、資産の積み増しを図り、事業収益の拡大を図る</li> <li>● 事業例：海外IPP事業、石炭権益・周辺事業、メタノール事業</li> </ul>			
	収益の拡充と構造転換を図る事業領域	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 既存の事業モデルの変革を図り、中長期での収益力強化を目指す</li> <li>● 事業例：リチウム事業、汎用石油化学品事業、肥料事業、穀物トレード事業</li> </ul>			
	将来の成長に備える事業領域	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 新たな事業基盤を構築し、中長期的な視点での収益化を目指す</li> <li>● 事業例：再生可能エネルギー発電事業、インフラ整備事業、鉄鉱石鉱山開発</li> </ul>			
集中事業領域 新規投融資1,200億円		+	既存事業 追加投融資600億円	=	1,800億円

# ■ 定量目標達成に向けて⑤－事業セグメント別経常利益推移

既存事業の収益拡大、Shine 2011 新規投融資からの収益貢献で、収益は着実に増加

(単位:億円)



中期経営計画2014期間中に経常利益実質200億円強(約40%)増加

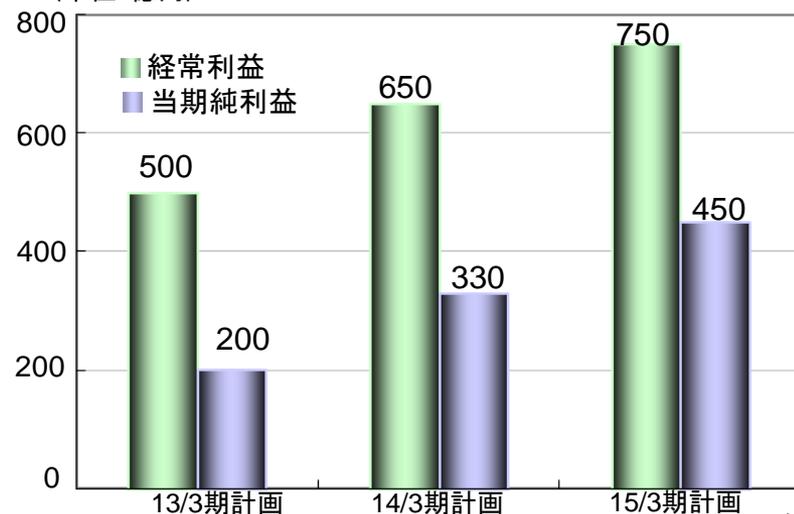
(\*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

# ■ 中期経営計画2014定量計画(PL/BSサマリー)

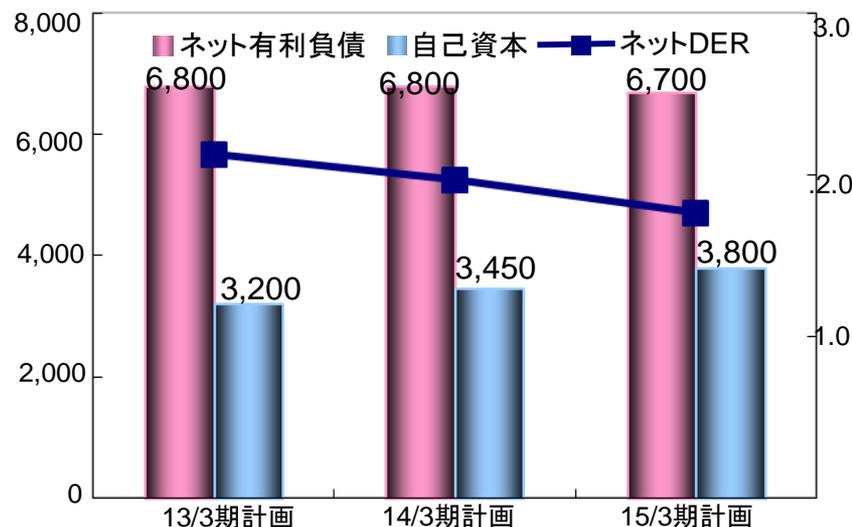
(単位:億円)	13/3期 計画	14/3期 計画	15/3期 計画
売上総利益	2,170	2,240	2,310
経常利益	500	650	750
特別損益	▲100	▲50	0
当期純利益	200	330	450
総資産	20,500	20,850	21,200
ネット有利子負債	6,800	6,800	6,700
自己資本※	3,200	3,450	3,800
ネット DER	2.1倍	2.0倍	2倍以下
ROA	1.0%	1.6%	2.0%以上

(※ 自己資本=純資産-少数株主持分)

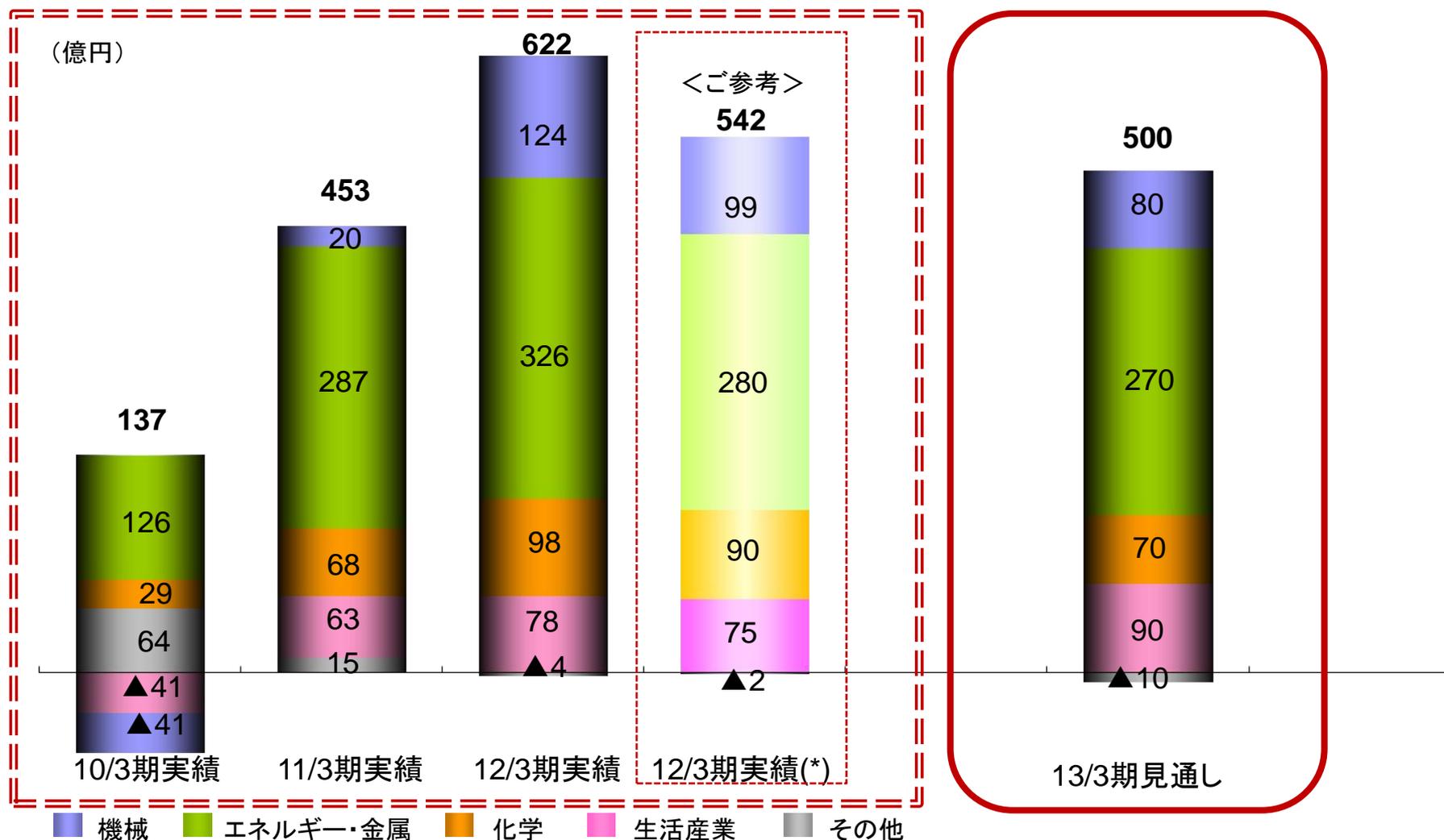
(単位:億円) 経常利益・当期純利益推移



(単位:億円) 自己資本・ネット有利子負債・ネットDER (倍)



# ■ 2013年3月期業績見通し(事業セグメント別経常利益)



(\*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、海外の主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

## ■ 業績見通しの市況前提

	2011年 市況前提 (年平均)	2011年 市況実績 (1-12月平均)	2012年 市況前提 (年平均)	2012年 市況実績 (1-3月平均)
原油(Brent)(※1)	\$90/bbl	\$111.3/bbl	\$110/bbl	\$118.6/bbl
石炭(一般炭) (※2)	\$120/t	\$121.3/t	\$115/t	\$112.4/t
モリブデン	\$18.5/lb	\$15.5/lb	\$17.5/lb	\$14.2/lb
ニッケル(※3)	\$11/lb	\$10.4/lb	\$10/lb	\$8.9/lb
銅(※3)	\$9,200/t	\$8,821/t	\$7,690/t	\$8,308/t
為替(※4)	¥80/\$	15ヶ月決算¥79.5/\$ 12ヶ月決算¥79.5/\$	¥80.0/\$	¥79.8/\$
金利 (TIBOR)(※5)	0.5%	0.34%	0.4%	0.34%

※1 原油・ガスの収益感応度 \$1/bbl変動すると、経常利益で約2億円の影響

※2 石炭(一般炭)は基本的に年間契約であり、SPOT価格の影響は受けない。また上記市況実績・前提は当社の販売価格とは異なります

※3 ニッケル、銅については1月～12月の市況平均を記載

※4 為替(米ドルのみ)の収益感応度 ¥1/US\$ 変動すると、売上高で50億円程度、経常利益で2億円程度、自己資本で12億円程度の影響

※5 金利の収益感応度 1%変動すると、年間20億円程度の影響

# ■ 配当政策

## 配当に関する基本方針

安定的かつ継続的に配当を行うとともに、内部留保の拡充と有効活用によって企業競争力と株主価値を向上させることを経営の重要課題のひとつと位置付けとしています

連結配当性向

35.6%

23.5%

—

中期経営計画2014

20%程度

1株あたり  
年間配当金

2.5円

3円

3円

3円

10/3期

11/3期

12/3期

13/3期(予想)

15/3期

(注) 連結配当性向につきましては期末発行済普通株式数にて算定しております

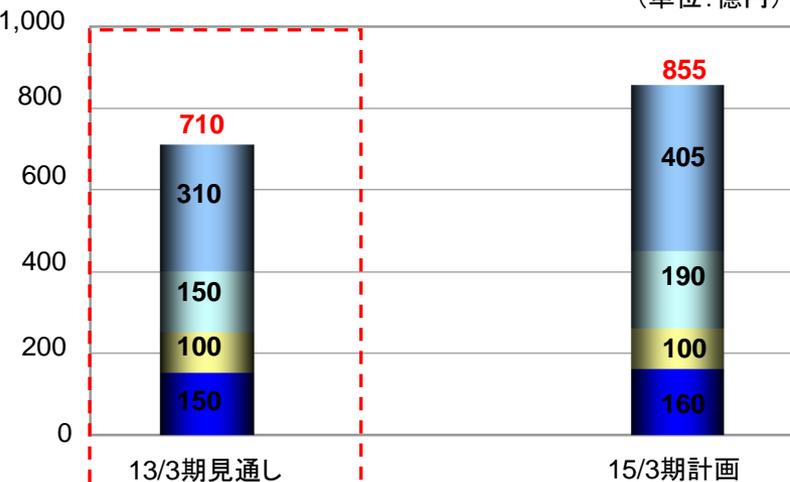
## 【補足資料1】 事業セグメント別情報

---

# ■ 機械セグメント

本部別売上総利益推移

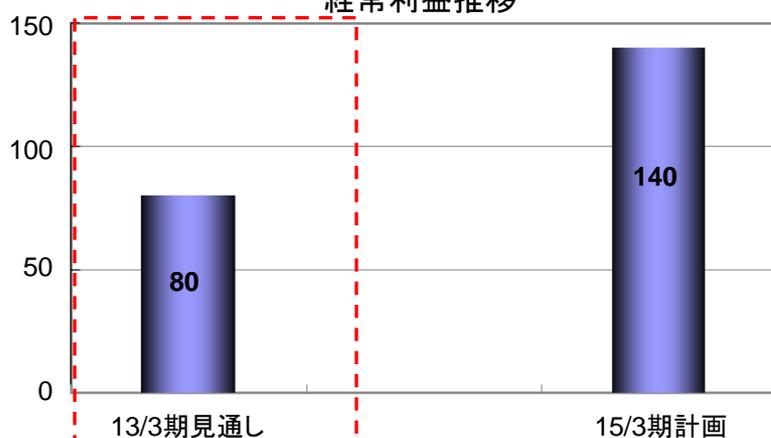
(単位: 億円)



■ 自動車 ■ インフラプロジェクト・産機  
■ 船舶・宇宙航空 ■ その他

経常利益推移

(単位: 億円)



## 今期の見方

**経常利益 13/3期見通し 80億円**

- ▶ **自動車**  
海外事業子会社を中心に販売は引き続き順調に推移する見込み
- ▶ **インフラプロジェクト・産機**  
前期の出遅れが改善される見込み
- ▶ **船舶・宇宙航空**  
船舶市況が引き続き低迷するため今期の業績を厳しく見込む

## 12/3期決算実績(補足)

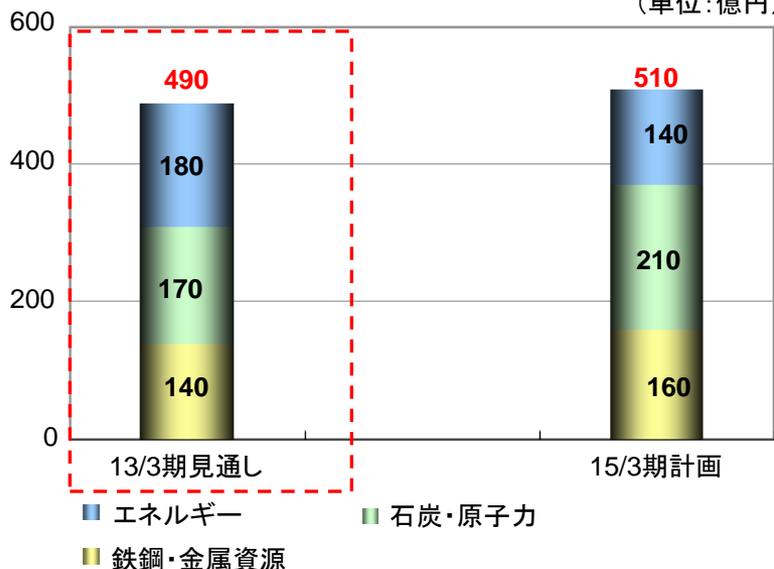
(単位: 億円)

	11/3期実績	12/3期実績	<ご参考> 12/3期実績(*) 3ヶ月影響額を除く
売上総利益	561	759	688
営業利益	14	116	97
持分法による投資利益	27	28	27
経常利益	20	124	99
当期純利益	34	81	68
総資産	3,780	3,922	—

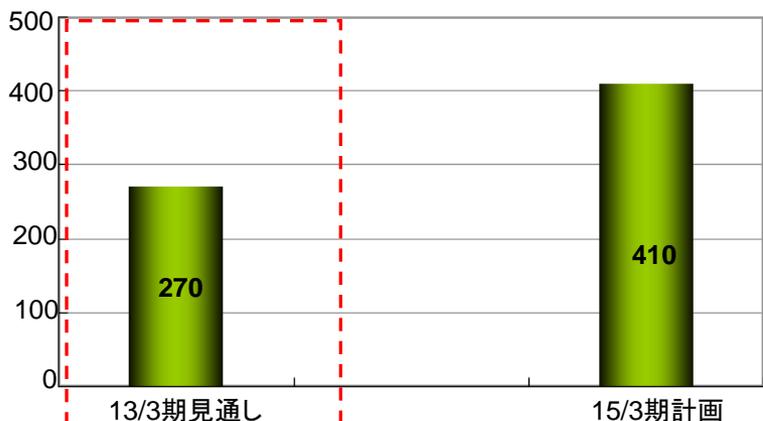
(\*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

# ■ エネルギー・金属セグメント

本部別売上総利益推移 (単位: 億円)



経常利益推移 (単位: 億円)



## 今期の見方

**経常利益 13/3期見通し 270億円**

- ▶ **エネルギー**  
新興国の需要増加等により、原油価格は堅調に推移する見込み
- ▶ **石炭・原子力**  
石炭価格は下落が見込まれるも、前期豪州の洪水の影響等があったことから、販売量は増加を見込む
- ▶ **鉄鋼・金属資源**  
銅は堅調に推移、合金鉄や鉄鋼も徐々に回復していく見通し

## 12/3期決算実績(補足)

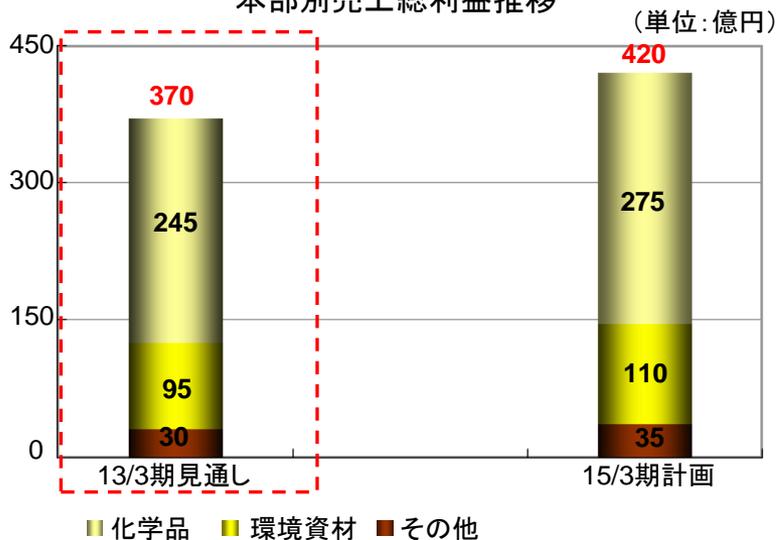
(単位: 億円)

	11/3期実績	12/3期実績	<ご参考> 12/3期実績(*) 3ヶ月影響額を除く
売上総利益	417	578	520
営業利益	176	313	266
持分法による投資利益	152	78	78
経常利益	287	326	280
当期純利益	265	273	232
総資産	5,437	5,411	—

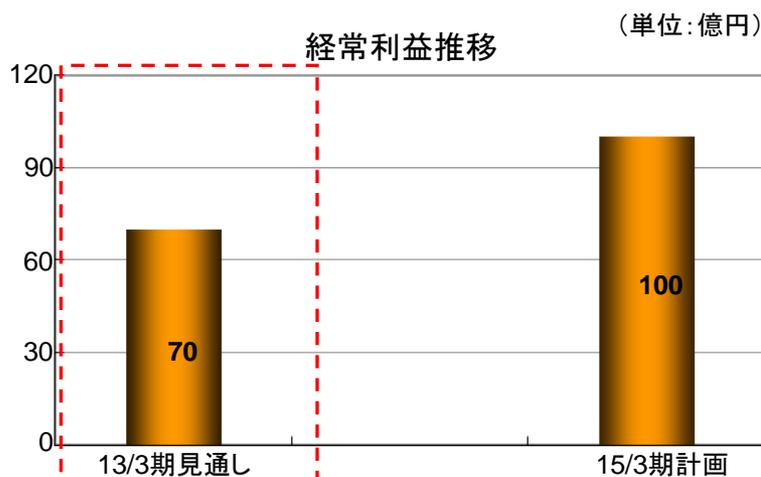
(\*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

# ■ 化学セグメント

本部別売上総利益推移



経常利益推移



## 今期の見方

**経常利益 13/3期見通し 70億円**

### ▶ 化学品

アジアを中心に化学品の需要は引き続き堅調に推移する見通し

### ▶ 環境資材

一部商品の価格下落を見込む

## 12/3期決算実績(補足)

(単位: 億円)

	11/3期実績	12/3期実績	<ご参考> 12/3期実績(*) 3ヶ月影響額を除く
売上総利益	363	417	390
営業利益	91	132	121
持分法による投資利益	11	8	8
経常利益	68	98	90
当期純利益	27	57	51
総資産	2,595	2,723	—

(\*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

# ■ 生活産業セグメント

## 今期の見方

**経常利益 13/3期見通し 90億円**

### ▶ 食料

堅調に推移する見込み

### ▶ 農林資源

海外肥料事業は、タイを中心に堅調に推移する見込み  
木材取引も復興需要等により安定的に推移する見込み

### ▶ コンシューマーサービス・開発建設

煙草関連、海外工業団地関連を中心に堅調に推移する見込み

## 12/3期決算実績(補足)

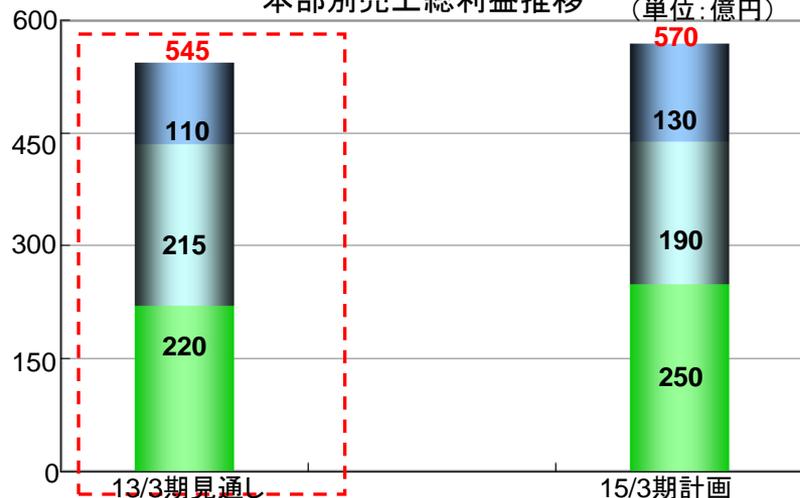
(単位: 億円)

	11/3期実績	12/3期実績	<ご参考> 12/3期実績(*) 3ヶ月影響額を除く
売上総利益	530	517	506
営業利益	118	122	120
持分法による投資利益	12	16	16
経常利益	63	78	75
当期純利益	23	17	14
総資産	3,893	4,099	—

(\*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

本部別売上総利益推移

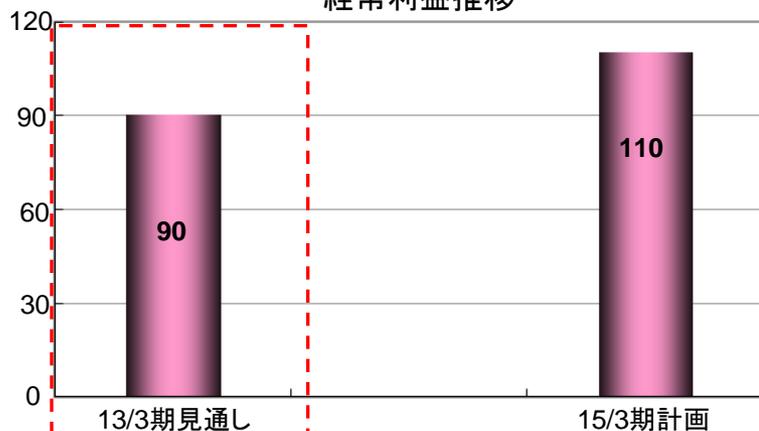
(単位: 億円)



■ 食料 ■ 農林資源  
■ CS・開発建設

(単位: 億円)

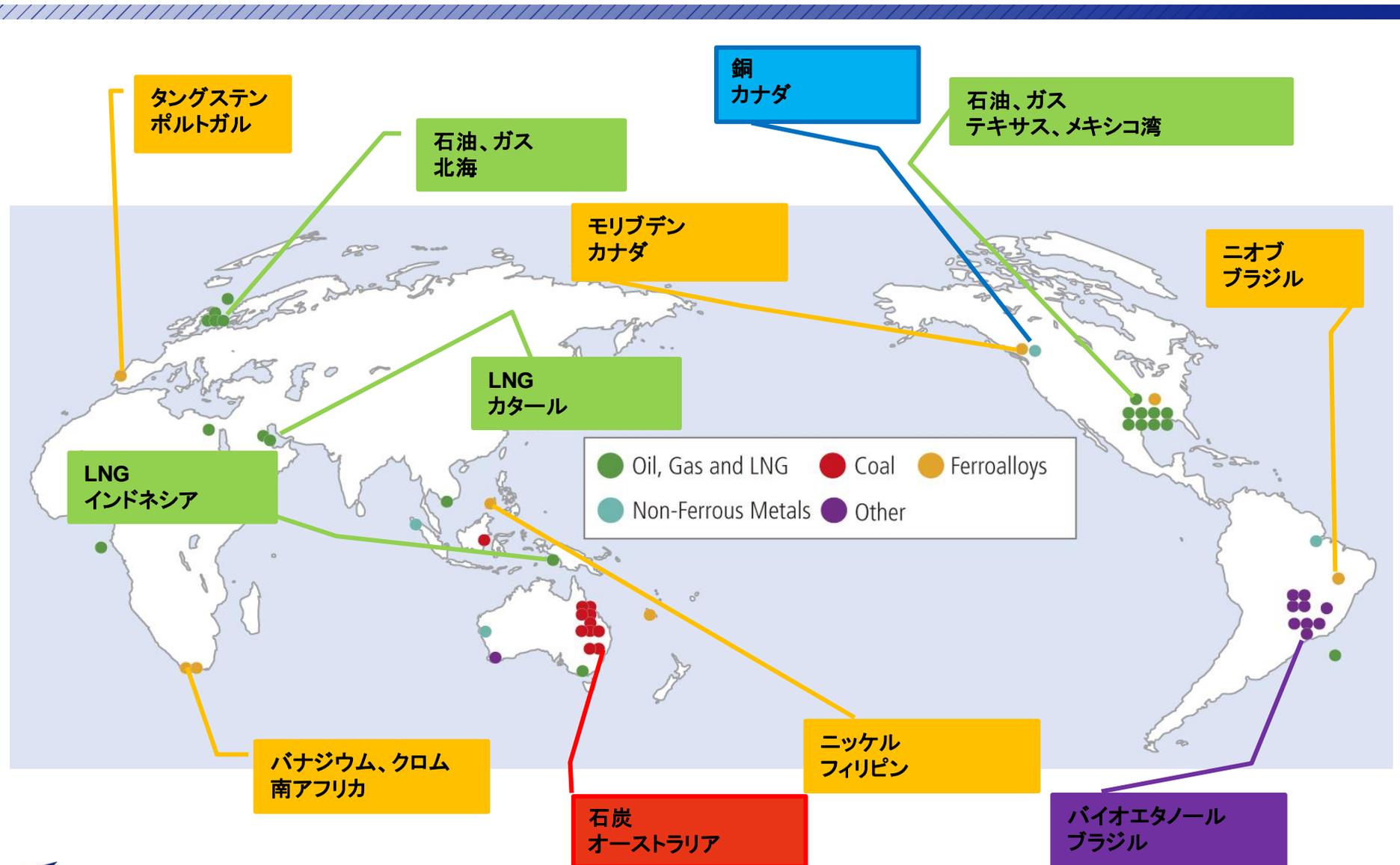
経常利益推移



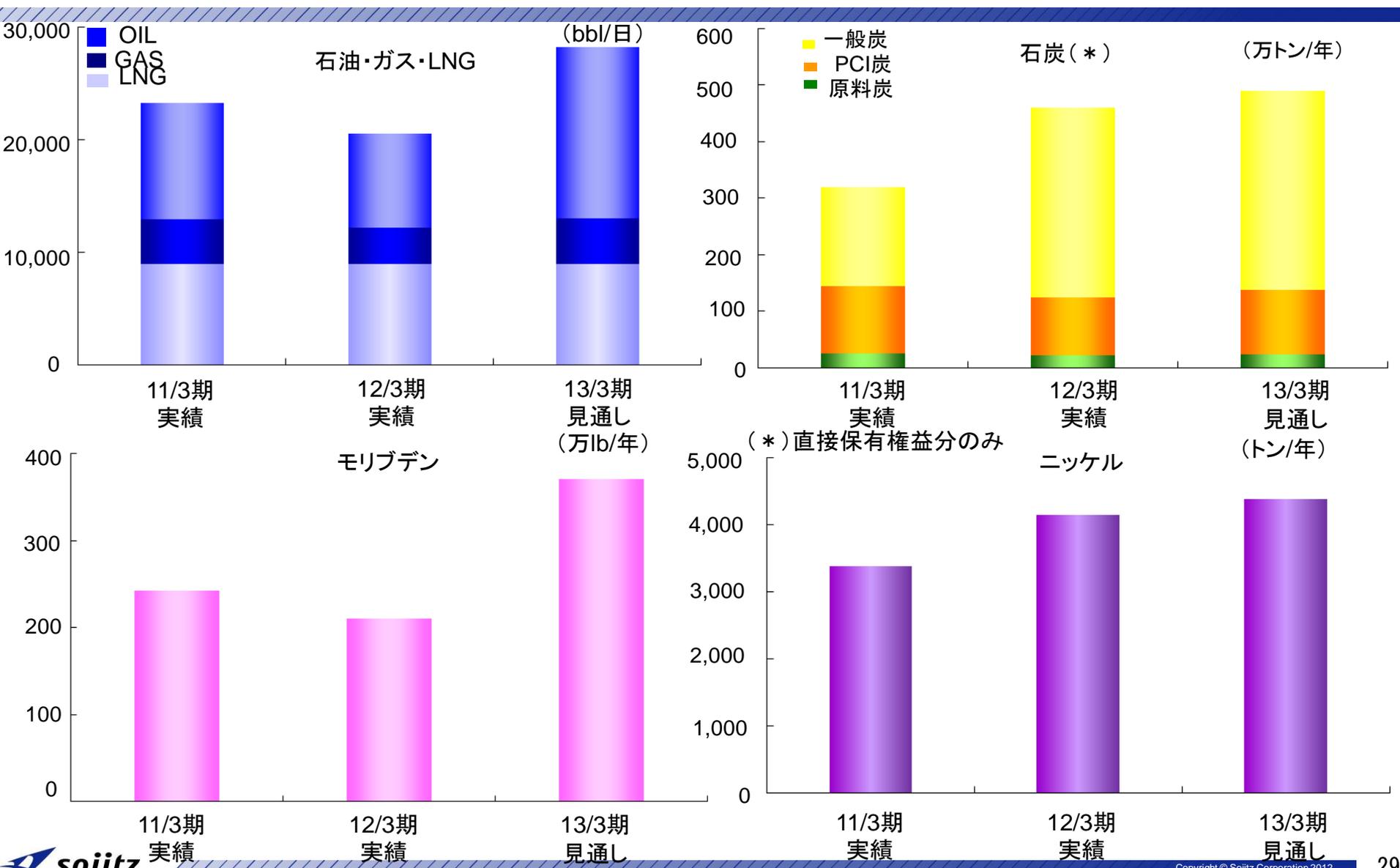
## 【補足資料2】 資源関連

---

# 主要権益一覽



# 主要権益持分生産量



## 【補足資料3】 決算実績サマリー

---

# ■ P/L推移

(単位: 億円)

	07/3期 実績	08/3期 実績	09/3期 実績	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 実績(*)	13/3期 見通し
売上高	52,182	57,710	51,662	38,444	40,146	44,942	43,000
売上総利益	2,545	2,777	2,356	1,782	1,927	2,316	2,170
営業利益	779	924	520	161	375	645	520
経常利益	895	1,015	336	137	453	622	500
当期純利益	588	627	190	88	160	▲36	200
基礎的収益力	898	1,017	483	144	419	650	525

(ご参考)

ROA	2.3%	2.4%	0.8%	0.4%	0.7%	—	1.0%
ROE	12.8%	13.0%	4.8%	2.6%	4.7%	—	6.4%

(\*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しております。

# ■ B/S推移

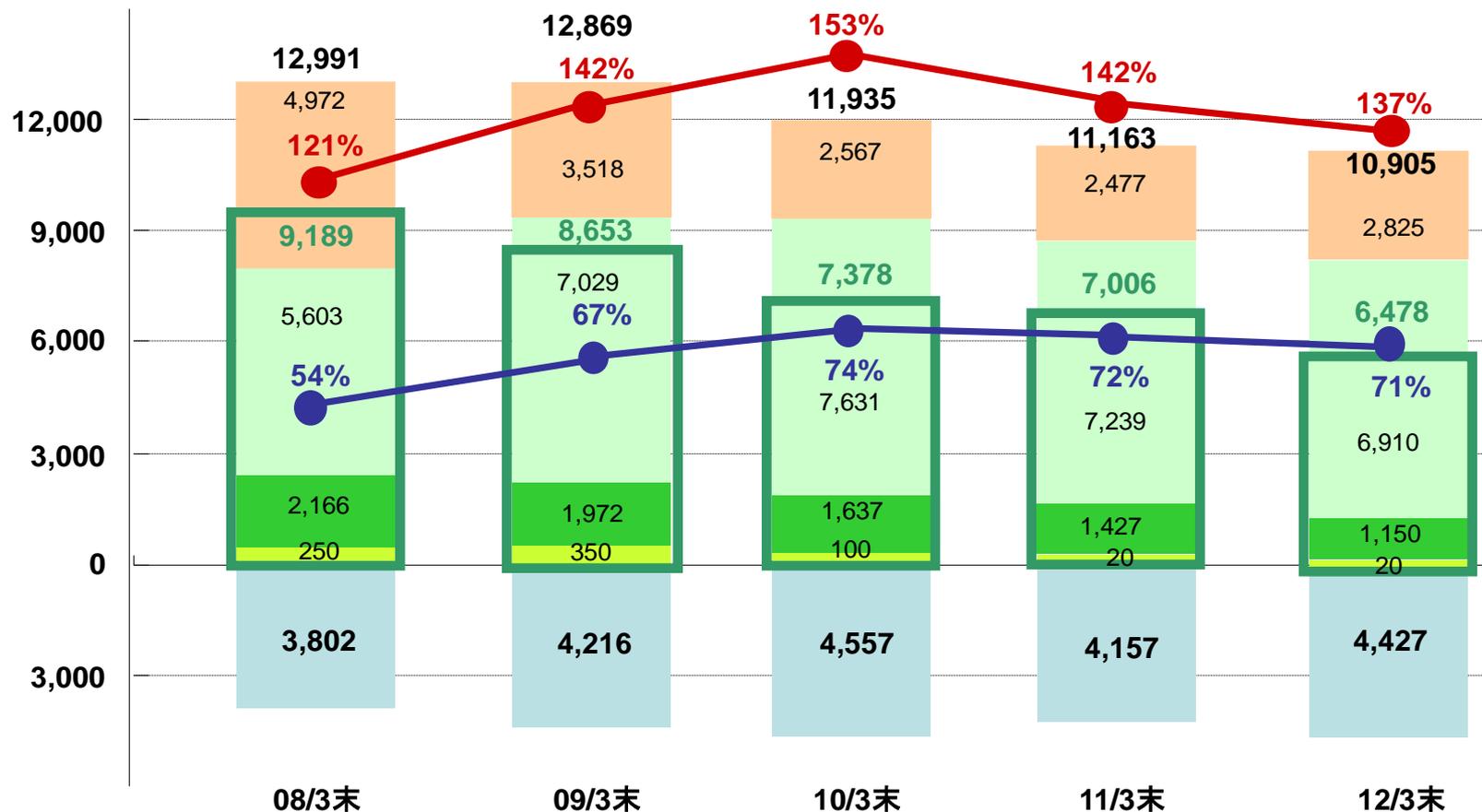
(単位:億円)

	09/3末	10/3末	11/3末	12/3末		09/3末	10/3末	11/3末	12/3末	
流動資産	14,732	12,853	12,667	12,981	有利子負債	短期	4,289	3,068	3,097	3,195
						長期	8,580	8,867	8,066	7,710
投資、 その他資産	8,398	8,756	8,503	8,225	その他負債	6,706	5,900	6,452	6,996	
資産合計	23,130	21,609	21,170	21,206	自己資本(※) (純資産合計)	3,190 (3,555)	3,524 (3,774)	3,300 (3,555)	3,059 (3,305)	
					負債・純資産合計	23,130	21,609	21,170	21,206	
リスクアセット (自己資本対比)	3,500 (1.1倍)	3,200 (0.9倍)	3,100 (0.9倍)	3,000 (1.0倍)	自己資本比率 (%)	13.8%	16.3%	15.6%	14.4%	
流動比率(%)	142%	153%	142%	137%	ネット有利子負債	8,653	7,378	7,006	6,478	
長期調達比率 (%)	67%	74%	72%	71%	ネットDER(倍) (ネットDER(倍) 純資産合計ベース)	2.7 (2.4)	2.1 (2.0)	2.1 (2.0)	2.1 (2.0)	

(※) 自己資本=純資産合計-少数株主持分

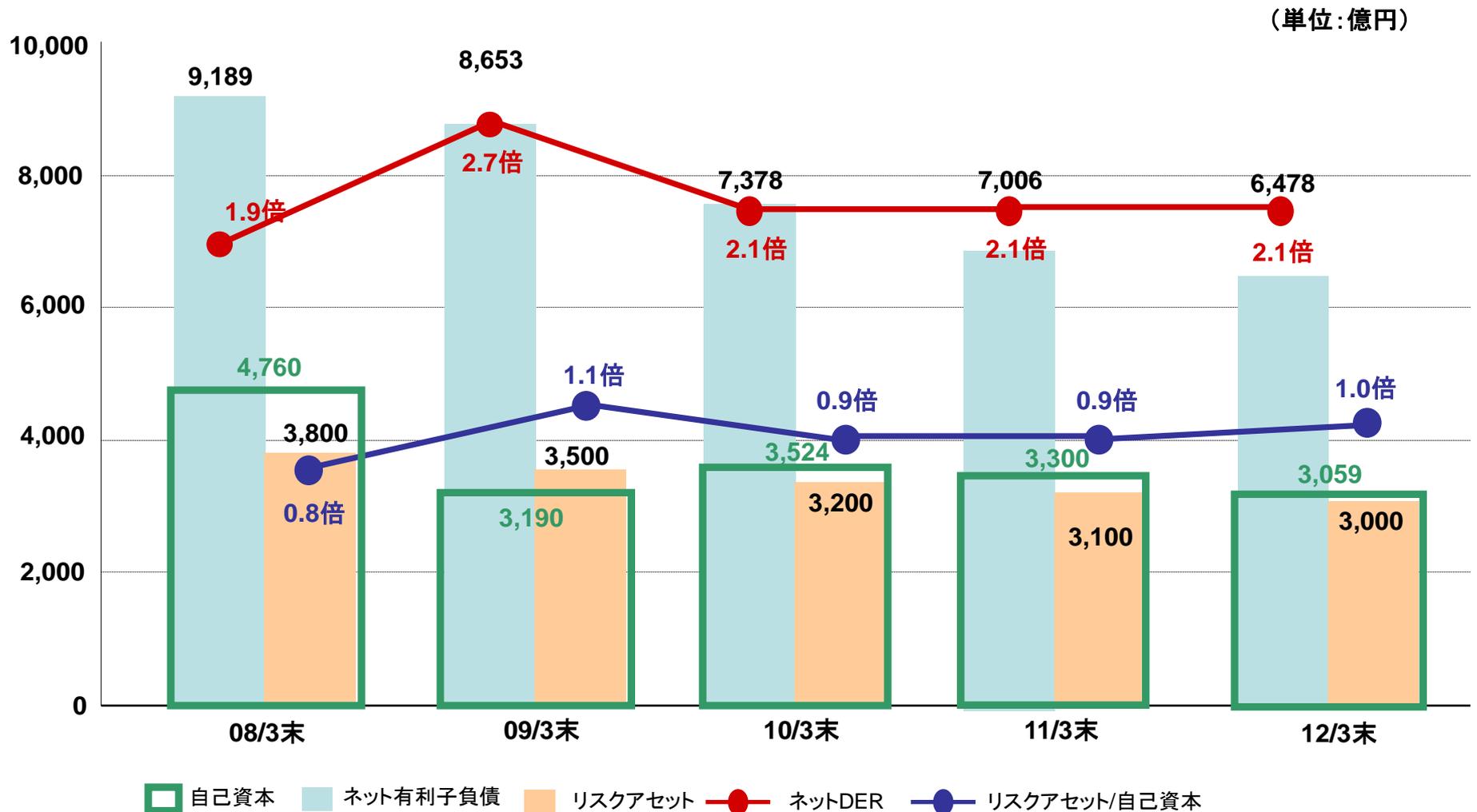
# 有利子負債推移

(単位: 億円)



■ 短期借入金    ■ 長期借入金    ■ 社債    ■ CP    ■ 現預金  
 ネット有利子負債    ● 流動比率    ● 長期調達比率

# ■ ネット有利子負債/リスクアセット推移





***sojitz***

***New way, New value***